

山东博汇纸业股份有限公司

2025 年年度股东会会议资料

山东博汇纸业股份有限公司

2025 年年度股东会会议资料

一、会议召开时间：

现场会议时间：2026 年 5 月 25 日 10:00

网络投票方式及时间：本次股东会采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为 2026 年 5 月 25 日 9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为 2026 年 5 月 25 日 9:15-15:00。

二、股权登记日：2026 年 5 月 18 日

三、现场会议地点：公司办公楼第三会议室

四、会议的表决方式：采取现场投票和网络投票相结合的方式

五、会议主持人：公司董事长

六、会议议程：

- 1、出席会议的股东或代理人、董事、董事会秘书、列席高管签到；
- 2、召集人和见证律师验证股东出席、表决资格；
- 3、主持人宣布股东会开始并公布出席现场会议的股东或代理人人数和所持有表决权的股份总数、列席人员；
- 4、选举本次股东会的监票人和计票人；
- 5、审议以下议案：

序号	议案名称	投票股东类型
		A 股股东
非累积投票议案		
1	《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年度董事会工作报告》	√
2	《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年度财务决算报告》	√
3	《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年度利润分配预案》	√
4	《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年年度报告及摘要》	√
5	《关于续聘公司 2026 年年度财务审计及内控审计机构的议案》	√
6	《关于董事及高级管理人员 2025 年度薪酬确认及 2026 年薪酬方案的议案》	√

注：本次会议还将听取 2025 年度独立董事述职报告。

- 6、与会股东发言质询；
- 7、相关人员解释和说明；
- 8、与会股东逐项投票表决；
- 9、计票人、监票人、见证律师汇总投票结果；
- 10、计票人、监票人、见证律师汇总网络投票结果；
- 11、监票代表报告汇总后的投票结果；
- 12、主持人宣读会议决议；
- 13、见证律师宣读法律意见书；
- 14、主持人宣布散会。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之一：

山东博汇纸业股份有限公司

2024 年度董事会工作报告

各位股东：

受董事会委托，我在此代表董事会对 2025 年所做的工作汇报如下：

一、经营情况讨论与分析

2025 年我国经济顶压前行、向新向优发展，而公司作为国内造纸行业龙头，当前从高速发展期走向成熟期。公司锚定“为活下去而战，也为活得更强而变”总目标，以“企业家精神、主人翁精神、团队合作精神、科技创新突破精神、不断创造价值精神”为引领，主动穿越寒冬、重塑机制、打破旧壳，以彻底变革推动真正的重生与领先。

（一）坚守稳健经营，筑牢产业发展根基

报告期内，面对复杂严峻的市场环境，公司正式迈入拼效率、拼精细管理、拼体系战力的深水区。全体员工摒弃守成心态，主动开启刀刃向内的改革突围，在应对挑战中夯实生存根基，在转型升级中积蓄发展动能。公司深度融入“数绿转型、创新驱动、出口导向”战略主线，紧紧围绕“两个转型、一个超越”的核心目标，系统推进绿色低碳、数智化升级与科技创新，持续培育新质生产力，通过不断为客户创造价值，驱动企业实现可持续高质量发展。

2025 年，公司共生产机制纸 487.77 万吨，同比增长 7.70%，销售机制纸 479.22 万吨，同比增长 5.04%。公司两大生产基地持续推进存量产能精益提效，主要生产线运行质量与单机效能不断提高。山东基地单月整体产量再创新高，多条核心机台产量、运行效率（OEE）及运行车速均实现突破性提升，精益生产水平持续领跑行业。江苏基地核心生产线产能释放显著，单机月产量持续突破，多项指标刷新设计车速与历史纪录，规模化、高效化运营优势进一步凸显，为公司产销规模稳步增长提供坚实保障。

报告期内，公司持续加快产品结构高端化升级，加大高附加值产品研发与市场拓展，摆脱同质化竞争，持续提升市场份额。白纸板板块运行稳健，积极布局高附加值细分领域。聚焦淋膜产品销售放量，对特殊规格、定制化及小批量订单

实行优先保障。文化纸板块结构持续优化，静电小纸、白牛、数码纸等高附加值产品占比稳步提升，商务数码纸细分市场实现较快增长。箱板纸板块差异化竞争优势凸显，精质牛卡、颜色牛卡等高定量特色产品销量环比提升，为完成全年产销目标任务提供有力支撑。

公司坚持全流程成本攻坚，持续深化精细化管理，全方位挖掘降本增效空间。在纤维结构优化方面，公司稳步提升化机浆本地木片使用比例，同时推进产能升级改造，规划年产 9.5 万吨化学木浆技改项目扩建至 32 万吨产能，原料保障能力与成本竞争力进一步增强。在能源成本管控方面，江苏基地碱回收烟气余热回收项目顺利投运，有效提升能源综合利用效率，污泥处置成本及蒸汽消耗成本显著下降。在物流费用优化方面，公司通过“原料—成品”双向套箱运输、船期前置统筹、内河驳船“散改集”等多项举措，持续实现吨纸物流成本节降。围绕“黄金供应链”系统建设，公司进一步打通库存、物流、采购、产销等关键业务环节，强化全链条协同运营，推动一体化产业优势由“成本传递器”向“价值放大器”升级，有效提升整体运营效率、盈利水平与经营稳健性。

（二）深化数绿转型，激活提质增效动能

公司深入贯彻国家“双碳”战略部署，深耕“以纸代塑”“碳中和”等环境友好型产品研发，以绿色供给助力包装行业绿色低碳转型，始终把“绿色制造、低碳循环”贯穿于原料采购、生产制造、末端治理全链条，持续完善环境管理与碳管理体系，吨产品综合能耗、碳排放强度逐年降低。报告期内首次入选“2024-2025 福布斯中国可持续发展工业企业”榜单，绿色发展成效获得行业高度认可。

化机浆配套废液综合利用项目运行稳定，初步实现资源化、减量化、无害化发展目标，达成降本增效与绿色转型协同推进，项目可补充化机浆自用碱与蒸汽需求，外送绿电创造额外收益，冷凝水全部回用于制浆系统，通过“浓缩-焚烧-苛化”工艺闭环实现高浓有机废液趋零排放，COD 减排效果显著，废水排放量及污水处理负荷有效下降，成为公司绿色转型、降本增效的标志性工程。

围绕“无废工厂”建设目标，公司通过优化原料结构、推进工艺革新与废弃物资源化利用技术，构建从源头减量到末端再生的循环经济体系，持续提升绿色低碳发展水平。聚焦清洁生产，加大重点领域环保投入，强化能源和水资源精细

化管理、污染防治，全面防范环境合规风险。推进绿色物流建设，通过创新物流模式、优化运输路线、推广新能源车使用等方式，有效减小物流环境足迹。

公司推动流程数字化与极简重构，打通数据链路，提升决策效率与运营透明度，让一线轻装上阵、精准高效。围绕供应链韧性与数字化服务双轮驱动，引入 AI 与数智化重塑产业底层逻辑。已落地多项 AI 赋能场景：通过 AI 运筹优化技术实现智能配柜，一键计算最优装柜方案，提升装载率、降低物流成本；依托机器视觉识别完成原木收货检验，实现木材规格与质量的自动化精准核验；运用智能算法生成纸芯管最优切管方案，显著减少原材料浪费，以一线业务创新持续激活提质增效新动能。

（三）坚持创新驱动，培育核心竞争优势

报告期内，公司以产品创新为核心引擎，加速迭代升级，构建差异化、高附加值产品矩阵，驱动业务高质量增长。

山东基地围绕“特种化、功能化、绿色化”方向，聚焦高附加值、环保可持续目标，打造“纸基材料+应用场景”一体化解决方案，产品技术开发成效显著：初步建成在线涂布水性涂料“水性阻隔食品卡”产线及其干湿损纸在线回收系统；多款食品级包装产品全面投产，达到进口同类水平并实现进口替代；高松厚度吸塑卡荣获“山东省制造业单项冠军产品”及“好品山东”称号，成为包装纸高端化突破的重要名片。并且还开发并量产了包括食品级涂布牛卡、本色液包纸、高档卡牌专用铜版卡、纯质纸、商务数码纸等在内的共计 21 个新产品。针对纸杯市场，公司开发高克重纸杯原纸并升级涂布纸杯原纸，满足市场上各种超声波侧封的需求；依托国外客户需求开发蓝芯高档卡牌用铜版卡及满足数码印刷要求的超高松厚度的白卡等，抢占海外高端市场；针对食品卡的铝、丙烯酰胺单体、总氟含量等的要求进一步提升，已开发适配技术引领行业规范发展，推动食品包装纸行业安全标准与国际接轨，为行业高质量发展树立标杆、提供技术支撑，同时助力提升行业市场集中度与可持续发展水平及行业规范。“N 牛卡纸的关键技术开发”“蓝芯扑克牌纸的关键技术开发”两个项目获评“2025 年山东省企业技术创新项目”。

江苏基地深度践行绿色造纸理念，聚焦“差异化、低碳化、高值化”战略主线，攻关资源与环境-清洁生产技术领域，启动 28 个研发项目，加大高附加值、

全能高端型白卡纸的推广力度，成功推出无丙烯酰胺环保纸品、高平滑度低掉粉印刷纸等多款新品，实现核心工艺突破，2025 年成功通过高新技术企业复审。在产品研发方面，针对婴幼儿及儿童用纸领域，公司成功开发无丙烯酰胺单面涂布白卡纸（书刊专用）TBS，在业内率先首创无增强助留化药抄纸工艺，成为白卡纸领域首个通过《婴幼儿及儿童用纸品基本安全技术规范》认证的产品；在技术创新方面，通过开发独有的单面涂布食品卡 GCU 调色工艺、单面涂布白卡 IBS 背面四色印刷工艺，更好适配白卡纸高端化、个性化发展需求，同时新工艺自产种子胶乳实现全面应用，成功达成关键原料供应自主化，有效降低对外依赖，自主开发的种子胶乳更实现丁苯胶乳进口替代，有效提升关键原料自给率，此外通过工艺优化降低进口瓷土使用依赖，低碳木片研发取得阶段性进展，为低碳发展与碳足迹认证奠定坚实基础。基地所承担的“高灰分纸板强度提升技术的研发”项目被纳入区本级科技开发计划；“白鸥”单面涂布白卡纸通过江苏省“两新”技术产品认定，斩获省级产品资质，高松厚度食品级未涂布白卡纸获得“盐城市创新产品”资质认定，同时多项发明专利和实用新型专利获得受理、授权，充分彰显了江苏基地的研发与创新实力。

（四）拓展全球市场，增强企业发展韧性

公司积极推进全球化布局，出口业务已成为驱动可持续发展的核心增长引擎，有效对冲国内市场压力、平滑行业周期波动。公司深化“一带一路”市场开拓，构建“展会拓源+精准拜访+实地验厂”三维联动开发机制，持续拓展海外优质客户；实施“2+X”产品战略，聚焦白纸板、文化纸核心品类，大力推广高附加值差异化产品，精准契合海外“以纸代塑”与食品级安全升级需求。同时，公司不断完善 FSC、ISEGA 等国际认证体系，认证产品外销规模大幅增长，有力支撑海外高端市场突破，显著提升产品附加值与全球竞争力。

报告期内，面对 2025 年复杂的经济环境与行业转型态势，公司作为造纸行业龙头，锚定发展总目标，以“五大精神”为引领，坚守“稳、进、新、韧”发展导向，扎实推进各项经营工作。公司深耕主业、稳健经营，实现产销量稳步增长，两大生产基地效能持续提升，全流程降本增效成效显著；深化数绿转型，绿色发展成果获行业认可，数智化与 AI 技术赋能生产运营，激活提质增效新动能；坚持创新驱动，丰富高附加值产品矩阵，强化技术攻关与专利布局，筑牢核心竞

争优势；拓展全球市场，完善国际认证体系，出口业务成为核心增长引擎，有效对冲行业周期波动。未来，公司将持续深化改革、优化布局，推动业务向利润导向转型，以更强韧性应对挑战，奋力实现高质量可持续发展。

二、2025 年董事会工作情况

（一）董事会召开情况

2025 年，公司董事会严格按照相关法律法规和《公司章程》等有关规定召集、召开董事会会议，对公司各类重大事项进行审议和决策。全年共召开 6 次董事会会议，所有会议召开均能按照程序及规定进行，所有会议的决议均合法有效，董事会会议召开的具体情况如下表：

会议届次	召开日期	会议决议
第十一届董事会第五次会议	2025 年 4 月 28 日	审议通过《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年年度报告及摘要》等 18 项议案
2025 年第一次临时董事会	2025 年 8 月 15 日	审议通过《关于公司〈领航者员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于公司〈奋斗者员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》等 10 项议案。
第十一届董事会第六次会议	2025 年 8 月 28 日	审议通过《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年半年度报告及摘要》1 项议案
第十一届董事会第七次会议	2025 年 10 月 29 日	审议通过《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年第三季度报告》等 7 项议案
2025 年第二次临时董事会	2025 年 12 月 2 日	审议通过《关于 2025 年度执行情况确认及 2026 年度公司及子公司日常关联交易预计的议案》等 6 项议案
2025 年第三次临时董事会	2025 年 12 月 19 日	审议通过《关于聘任公司副总经理兼董事会秘书的议案》等 2 项议案

（二）股东会召开情况

2025 年，公司共召开了 4 次股东会，全部由董事会召集，采用现场与网络表决相结合的会议方式，会议依法对相关事项作出表决，并有律师进行鉴证，全部合规有效。

会议届次	召开日期	决议刊登的披露日期	会议决议
2024 年年度股东大会	2025 年 5 月 29 日	2025 年 5 月 30 日	《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年度监事会工作报告》《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年度财务决算报告》《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年度利润分配预案》《山东博汇纸业股份有限公司 2024 年年度报告及摘要》《关于续

			聘公司 2025 年年度财务审计及内控审计机构的议案》《关于董事、监事及高级管理人员 2024 年度薪酬确认及 2025 年薪酬方案的议案》
2025 年第一次临时股东大会	2025 年 9 月 1 日	2025 年 9 月 2 日	《关于公司〈领航者员工持股计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于公司〈领航者员工持股计划管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司领航者员工持股计划相关事宜的议案》《关于公司〈奋斗者员工持股计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于公司〈奋斗者员工持股计划管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司奋斗者员工持股计划相关事宜的议案》
2025 年第二次临时股东大会	2025 年 11 月 17 日	2025 年 11 月 18 日	《关于取消监事会、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》《关于修订部分治理制度的议案》
2025 年第三次临时股东会	2025 年 12 月 19 日	2025 年 12 月 20 日	《关于 2025 年度执行情况确认及 2026 年度公司及子公司日常关联交易预计的议案》《关于 2026 年度公司及子公司之间提供担保的议案》《关于 2026 年度期货套期保值计划的议案》《博汇纸业董事、高级管理人员薪酬管理办法》《关于增补董事的议案》

(三) 董事履行情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
林新阳	否	6	6	1	0	0	否	4
王乐祥	否	6	6	5	0	0	否	4
刘继春	否	6	6	4	0	0	否	4
魏同秋	否	6	6	3	0	0	否	4
蒋道军	否	0	0	0	0	0	否	0
向开均	否	0	0	0	0	0	否	0
王全弟	是	6	6	6	0	0	否	4
郭华平	是	6	6	5	0	0	否	4
谢单	是	6	6	5	0	0	否	4

(四) 董事会下设专门委员会情况

1. 报告期内审计委员会召开 7 次会议；

2. 报告期内提名委员会召开 2 次会议；
3. 报告期内薪酬与考核委员会召开 2 次会议；
4. 报告期内战略与 ESG 委员会召开 1 次会议。

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

在“双碳”战略深化、消费升级加速与国际贸易格局重塑的多重背景下，中国造纸行业正以绿色转型、产业升级、全球化布局为主线，重构高质量发展逻辑，开启结构优化与价值提升的新征程。面对全球供应链波动与国内产能阶段性过剩的行业新常态，全行业以供给侧结构性改革为核心基调，在政策引导、技术创新与市场变革的协同驱动下，加速从规模扩张向质量效益转型。

1、绿色低碳转型引领行业可持续发展

在国家“双碳”目标与《工业领域碳达峰实施方案》指引下，造纸行业低碳革命持续深化，未来有望纳入全国碳交易体系，实施碳排放配额有偿分配机制。行业环保标准日趋严格，废水、废气排放达标要求持续提升，废水“近零排放”深入推进，膜分离、高级氧化等先进技术广泛应用，废水回用率稳步提高。环保门槛不断抬升加速行业优胜劣汰，推动中小低效产能有序出清，引导企业加大绿色投入与技术改造，构建低碳合规的核心竞争力。

绿色技术创新成为行业转型核心动能，生物质能源利用、沼气发电、废液综合利用等清洁生产技术快速普及，推动能源结构优化与废弃物资源化循环利用，有效降低化石能源依赖与碳排放水平。同时，可降解包装、循环包装等绿色产品加速渗透，以纸代塑趋势深化，为行业开辟可持续发展新空间。

2、数智化创新与消费升级重塑产业竞争格局

消费升级驱动行业需求向高端化、功能化、特种化升级，食品级包装、无菌液包纸、高端特种纸等领域需求快速增长，替代进口进程加快；欧盟包装法规升级带动水性阻隔食品卡包装出口需求提升，母婴安全、数字印刷等新兴场景催生高附加值纸品增量，推动行业向价值链高端攀升。

数智化转型深度赋能生产运营与供应链管理，大数据、人工智能、自动化控制等技术全面融入生产全流程，推动智能监控、预测性维护、精益调度落地，显著提升生产效率与产品稳定性；数字化供应链平台实现采购、生产、物流、销售

全链条协同，优化库存管理与资源配置，推动企业运营模式向扁平化、柔性化、精细化升级，数智化能力成为龙头企业核心竞争优势。

3、全球化布局与风险管理协同应对贸易变局

国际贸易格局重构带来机遇与挑战并存，贸易政策变动、海外法规升级（如欧盟 EUDR 溯源要求）对行业出口提出更高标准，同时也推动出口市场多元化与产品结构高端化。企业通过深化“一带一路”布局、拓展东南亚等新兴市场、完善国际认证体系，有效对冲区域贸易摩擦风险，提升全球市场份额与抗周期能力。原材料进口结构持续优化和绿色认证成为进入海外高端市场的重要通行证。

期货及衍生品工具在行业广泛应用，企业通过原料及产品套期保值、汇率风险对冲等手段，有效应对价格波动与汇率不确定性，稳定经营预期；期货市场价格发现功能为生产经营与战略决策提供前瞻指引，助力企业构建市场化风险防控体系，保障经营稳健运行。

4、行业结构深度优化，高质量发展成为主流方向

当前造纸行业处于淘汰低效过剩产能、优化供需格局与升级成本控制的关键转型期，粗放式外延扩张已不符合行业长期发展趋势。未来行业将加速优胜劣汰，数智绿色产能持续替代落后产能，产业集中度稳步提升，龙头企业凭借规模优势、技术壁垒、全球布局与精细化管理能力引领行业集约发展。

公司作为行业龙头，将坚守稳健经营、价值创造与股东回报理念，主动承担优化行业结构、推动产业升级的龙头责任，聚焦主业提质增效，抢抓行业变革机遇，助力中国造纸产业迈向全球价值链中高端，构建具有国际竞争力的现代浆纸产业体系。

（二）公司发展战略

1、五大精神引领高质量发展，加快培育新质生产力

公司上下以“一切为了打胜仗”为总目标，以“企业家精神、主人翁精神、团队合作精神、科技创新突破精神和不断创造价值精神”五大精神为驱动力，引领公司迈向新的发展阶段。公司以科技创新为先导，精益管理持续改善，激发员工“MBOS”精神，注重培养员工团队协作能力。公司将不断优化业务结构和产品线，推动全方位创新，深化企业数智化转型，培育新质生产力，扎实推进由高速增长向高质量发展的战略转变。

2、拥抱绿色浪潮，推进低碳发展

在“双碳”目标引领下，公司将以“践行绿色生态可持续发展，打造绿色花园式工厂”为重要任务，持续践行 ESG 理念，将绿色发展理念贯穿于生产经营的每一个环节。公司将不断优化生产流程，努力降低能源资源消耗、减少温室气体排放；继续加大“以纸代塑”“碳中和”的新产品研发，为客户和消费者提供更多绿色产品选择；通过引进和培育节能环保技术，推动节能环保和高附加值项目的落地。公司将致力于构建技术先进、生产清洁、持续增长和循环高效的现代化环保企业，践行“实践绿色循环，传承造纸文明，提升生活质量”的企业使命。

3、强化销售管理，升级服务体系

在市场竞争日益激烈的背景下，公司将紧密跟踪市场动态，以“客户至上”为宗旨，不断提升服务意识，致力于为客户提供更优质的服务体验；拓展新的海内外销售渠道，完善全球营销网络，改善销售激励机制；优化产品结构，为客户提供个性化的解决方案，建立长期稳定的合作关系，提升高毛利产品占比，为企业发展奠定坚实的市场基础。通过销售管理的强化和服务体系的全面升级，我们不断提升企业的市场综合竞争力，为客户创造价值。

4、稳健经营管理，深化合规治理

公司推行稳健经营，深化合规治理，提高企业效能。在经营管理方面，公司持续加强班组建设，发挥团队协作效能，提升基层工作能力；优化岗位职责和设置，提高工作效率和执行力；强化预算和考核管理，构建科学有效的预算和绩效考核体系；注重人才引进、培养、选拔和晋升的规划，吸引和留住人才，发挥人才潜能；优化服务流程，提升服务品质，推动全员参与创效；从多维度评估供应商，推动供应链可持续发展。在深化合规治理方面，公司持续完善内控体系，优化流程管理，搭建内部控制体系的“三道防线”，强化内部审计，加强风险防范，确保公司规范运作、高效运行；坚决落实安全和环保制度，为企业健康、稳定发展提供保障。通过创新举措，深化风险与合规治理，全面提升企业效能，为长期可持续发展奠定坚实基础。

四、利润分配或资本公积金转增预案

经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2025 年 12 月 31 日，公司（母公司）期末可供分配利润为人民币 2,084,188,183.32 元。经董事会决议，

公司 2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数进行分配利润。本次利润分配预案如下：

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每 10 股派发现金红利 0.2327 元（含税），不进行公积金转增股本，不送红股。截至 2026 年 4 月 22 日，公司总股本为 1,336,844,288 股，以此测算合计拟派发现金红利 31,108,366.58 元（含税）。本年度公司现金分红占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 20.01%。

后续如因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本或参与分配股份数在实施权益分派股权登记日发生变动的，公司拟维持实际分配总额不变，相应调整每股分配比例。

五、环境与社会责任

详情请见公司于 2026 年 4 月 24 日刊登于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年度环境、社会与治理（ESG）报告》。

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之二：

山东博汇纸业股份有限公司 2025年度财务决算报告

各位股东：

现就公司的财务决算情况报告如下：

一、2025年度公司财务状况及盈利情况

2025 年度公司财务报表已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（一）财务状况

1、总资产

截止 2025 年 12 月 31 日，公司资产总计 214.94 亿元，较年初减少 9.75 亿元，减少 4.34%；其中流动资产合计为 75.41 亿元，非流动资产合计为 139.53 亿元。

2、总负债

截止 2025 年 12 月 31 日，负债总计 140.74 亿元，较年初减少 15.95 亿元，减少 10.18%，其中流动负债合计为 119.30 亿元，非流动负债合计为 21.44 亿元。

3、股东权益

截止 2025 年 12 月 31 日，所有者权益合计 74.19 亿元，较年初增加 6.19 亿元，增幅 9.10%。其中少数股东权益 0.00 元，归属于母公司股东的所有者权益合计 74.19 亿元。股本为 13.37 亿元，资本公积为 8.18 亿元，其他综合收益为 148.49 万元，盈余公积为 4.59 亿元，未分配利润为 48.04 亿元。

4、资产负债率

截止 2025 年 12 月 31 日，公司合并资产负债率为 65.48%，较年初的 69.74% 减少了 4.25 个百分点。

（二）公司盈利情况

报告期内，实现营业收入191.58亿元，同比增长1.20%，归属于母公司的净利润1.55亿元，同比下降11.56%。

二、报告期内公司资产构成、主要财务数据同比发生重大变动超过 30%的情

况说明
(1) 资产负债表

项目名称	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
其他流动资产	-50.42	主要系本期江苏博汇利率互换项目到期所致
在建工程	43.84	主要系本期 80 万吨项目投入增加所致
使用权资产	-37.47	主要系本期租赁叉车使用权资产摊销折旧所致
长期待摊费用	310.21	主要系本期待摊销财产保险增加所致
应交税费	-55.24	主要系本期应交增值税减少所致
其他流动负债	-44.03	主要系本期合同负债减少所致
租赁负债	-44.27	主要系本期叉车租赁付款所致
资本公积	-38.67	主要系本期员工持股计划股份交易过户平均价格低于回购平均价格，冲减股本溢价所致
库存股	-100.00	主要系本期员工持股计划员工认购库存股导致其减少所致
其他综合收益	-111.94	主要系子公司博丰外币报表折算变动所致

(2) 利润表

项目	同比增减 (%)	情况说明
投资收益	不适用	主要系本期承兑票据贴息减少所致
公允价值变动收益	不适用	主要系本期持有的国开厚德交易性金融资产公允价值变动所致
信用减值损失	不适用	主要系本期应收账款坏账计提变动所致
资产减值损失	不适用	主要系本期产品材料减值增大所致
资产处置收益	131.99	主要系本期处置非流动资产损益增加所致
营业外收入	-63.60	主要系本期保险赔偿收入减少所致
营业外支出	97.81	主要系本期固定资产报废损失所致

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之三：

山东博汇纸业股份有限公司
2025 年度利润分配预案

各位股东：

一、利润分配预案内容

(一) 利润分配预案的具体内容

经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2025 年 12 月 31 日，公司（母公司）期末可供分配利润为人民币 2,084,188,183.32 元。经董事会决议，公司 2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数进行分配利润。本次利润分配预案如下：

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每 10 股派发现金红利 0.2327 元（含税），不进行公积金转增股本，不送红股。截至 2026 年 4 月 22 日，公司总股本为 1,336,844,288 股，以此测算合计拟派发现金红利 31,108,366.58 元（含税）。本年度公司现金分红占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 20.01%。

后续如因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本或参与分配股份数在实施权益分派股权登记日发生变动的，公司拟维持实际分配总额不变，相应调整每股分配比例。

本次利润分配预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

(二) 是否可能触及其他风险警示情形

公司不存在可能触及其他风险警示情形的情况。

项目	本年度	上年度	上上年度
现金分红总额（元）	31,108,366.58	35,174,977.56	36,374,717.77
回购注销总额（元）	0.00	0.00	0.00
归属于上市公司股东的净利润（元）	155,489,087.09	175,820,472.60	181,834,603.72
本年度末母公司报表未分配利润（元）			2,084,188,183.32

最近三个会计年度累计现金分红总额（元）	102,658,061.91
最近三个会计年度累计回购注销总额（元）	0.00
最近三个会计年度平均净利润（元）	171,048,054.47
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（元）	102,658,061.91
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额是否低于5000万元	否
现金分红比例（%）	60.02
现金分红比例是否低于30%	否
是否触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否

二、本年度现金分红比例低于 30%的情况说明

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 155,489,087.09 元，拟分配的现金红利总额 31,108,366.58 元（含税），占本年度归属于上市公司股东的净利润比例低于 30%，具体原因说明如下。

（一）公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力及资金需求

本公司主要生产用于消费品包装的原纸，该业务与国民消费复苏状况紧密相关。尽管消费正逐渐回暖并将继续作为推动经济增长的动力，但本公司所处行业仍面临若干挑战，包括有效需求不足、行业产能过剩等问题。行业产品的平均销售价格仍处于近年来低位，这对公司的业绩成长预期带来一定影响。

当前，本公司正处于高质量发展的转型关键阶段，旨在升级产品结构、优化公司治理，有较大的营运资金需求，同时截至 2025 年底，公司经审计的资产负债率为 65.48%，其中短期借款 59.17 亿元，一年内到期的非流动负债 15.98 亿元，长期借款 12.29 亿元，长期应付款 7.41 亿元，有息负债金额合计 94.84 亿元，需偿还的金额较大。为保障公司正常的日常运营，公司需要留存足额资金以支持业务转型及偿还债务的需求，从而提升公司抵御风险的能力，确保公司平稳运营，并实现公司的持续、稳定、健康发展，这将进一步保护所有股东的长远利益。

2026 年，本公司资本开支项目较多，如江苏博汇高档包装纸技改扩能项目、

化学木浆扩建项目等。本年度，公司为保障这些项目的顺利实施，公司除采用银行融资、融资租赁等多元化融资手段外，还需投入相应的自有资金，确保项目建设的铺底资金充足，同时兼顾满足日常运营和持续发展的资金需求。

公司 2023 年-2025 年连续三年累计分红金额达到三年平均净利润的 60.02%。

主要财务数据	2025 年（万元）	2024 年（万元）	2023 年（万元）
营业收入	1,915,763.87	1,893,038.96	1,869,306.31
归属于上市公司股东的净利润	15,548.91	17,582.05	18,183.46
现金分红金额	3,110.84	3,517.50	3,637.47

（二）上市公司留存未分配利润的预计用途及收益情况

公司本次 2025 年度利润分配预案系根据当期的实际经营情况及 2026 年的经营计划制定。公司留存未分配利润将主要用于公司新项目建设、原材料的采购、纸机升级技改、新产品的研发、产业链延伸等方面，同时公司滚存适量的未分配利润能相应减少公司对外借款，从而降低公司资产负债率和财务成本，实现公司有质量、可持续发展和股东利益最大化。

（三）公司是否按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供了便利

公司已按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供了便利。公司股东会召开时将提供网络投票和现场投票，并对中小股东对本次利润分配事项的投票结果进行单独统计并公告。

（四）公司为增强投资者回报水平拟采取的措施

为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司在《公司章程》中制定了现金分红政策。公司将继续秉承为投资者带来长期持续回报的经营理念，继续严格按照相关法律法规和《公司章程》的规定，综合考虑与利润分配相关的各种因素，从有利于公司长远发展和投资者回报的角度出发，积极履行公司的利润分配政策，与广大投资者共享公司发展的成果。

三、公司履行的决策程序

（一）董事会会议的召开、审议和表决情况

公司于 2026 年 4 月 22 日召开第十一届董事会第八次会议，审议通过了《山东博汇纸业股份有限公司 2025 年度利润分配预案》，董事会认为公司 2025 年度

利润分配预案充分考虑了公司的经营和发展状况，兼顾对投资者的合理投资回报和公司的可持续发展需求，符合《公司章程》规定的利润分配政策，同意将 2025 年度利润分配预案提交公司 2025 年年度股东会审议。

三、相关风险提示

（一）本次利润分配预案充分考虑了公司经营发展计划、未来的资金需求等因素，不会对公司经营现金流产生重大影响，不会影响公司正常经营和长远发展。

（二）本次利润分配预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议批准。

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之四：

山东博汇纸业股份有限公司
2025 年年度报告及摘要

各位股东：

山东博汇纸业股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年年度报告已经公司第十一届董事会第八次会议审议通过，并于 2026 年 4 月 24 日刊登于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。公司 2025 年年度报告摘要已于同日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之五：

山东博汇纸业股份有限公司

关于续聘公司 2026 年年度财务审计及内控审计机构的议案

各位股东：

一、拟聘任会计师事务所的基本情况

(一) 机构信息

1. 基本信息

事务所名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）		
成立日期	2013 年 12 月 19 日	组织形式	特殊普通合伙
注册地址	杭州市上城区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室		
首席合伙人	余强		
上年度末（2025 年 12 月 31 日）合伙人数量	117 人		
上年度末（2025 年 12 月 31 日）注册会计师人数	688 人		
上年度末（2025 年 12 月 31 日）签署过证券服务业务审计报告注册会计师人数	312 人		
2025 年度（经审计）业务收入	收入总额	100,457 万元	
	审计业务收入	87,229 万元	
	证券业务收入	47,291 万元	
上年度（2024 年年报）上市公司审计情况	客户家数	205 家	
	审计收费总额	16,963 万元	
	客户主要行业	(1) 制造业-专用设备制造业	
		(2) 信息传输、软件和信息技术服务业-软件和信息技术服务业	
		(3) 制造业-电气机械及器材制造业	
(4) 制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业			
(5) 制造业-医药制造业			
本公司同行业上市公司审计客户家数	7 家		

2. 投资者保护能力

中汇会计师事务所未计提职业风险基金，购买的职业保险累计赔偿限额为 3 亿元，职业保险购买符合相关规定。

中汇会计师事务所近三年在已审结的与执业行为相关的民事诉讼中均无需承担民事责任赔付。

3. 诚信记录

中汇会计师事务所近三年因执业行为受到刑事处罚 0 次、行政处罚 1 次、监督管理措施 7 次、自律监管措施 8 次和纪律处分 1 次。46 名从业人员近三年因执业行为受到刑事处罚 0 次、行政处罚 1 次、监督管理措施 7 次、自律监管措施 12 次和纪律处分 2 次。

(二) 项目成员信息

项目组成员	姓名	何时成为注册会计师	何时开始从事上市公司审计	何时开始在中汇执业	何时开始为本公司提供审计服务	近三年签署或复核上市公司审计报告情况
项目合伙人/签字注册会计师	沈大智	2004 年	2003 年	2017 年	2026 年年报	签署或复核上市公司 3 家
签字注册会计师	高凌飞	2018 年	2010 年	2017 年	2026 年年报	签署或复核上市公司 1 家
质量控制复核人	陈达华	2007 年	2003 年	2016 年	2025 年年报	签署或复核上市公司 8 家

2. 诚信记录

项目合伙人、签字注册会计师、项目质量控制复核人近三年不存在因执业行为受到刑事处罚,受到证监会及其派出机构、行业主管部门的行政处罚、监督管理措施,受到证券交易场所、行业协会等自律组织的自律监管措施、纪律处分的情况。

3. 独立性

中汇会计师事务所及项目合伙人、签字注册会计师、项目质量控制复核人不存在可能影响独立性的情形。

(三) 审计收费

2025 年度公司财务报告审计服务费用 120 万元(含税),内控审计费用 40 万元(含税),合计人民币 160 万元(含税),系按照中汇提供审计服务所需工作人日数和每个工作人日收费标准收取服务费用。工作人日数根据审计服务的性质、风险大小、繁简程度等确定;每个工作人日收费标准根据执业人员专业技能水平等分别确定。

公司董事会提请股东会授权公司管理层根据 2026 年度的具体审计要求和审计范围与中汇会计师事务所协商确定相关审计费用。

二、续聘会计师事务所履行的程序

(一) 董事会审计委员会意见

公司董事会审计委员会对中汇会计师事务所的专业胜任能力、投资者保护能力、独立性和诚信状况等进行了充分了解和审查后认为：中汇会计师事务所在担任公司 2025 年年度财务审计和内部控制审计机构期间，认真履行职责，恪守职业道德，遵照独立、客观、公正的执业准则，表现出良好的职业操守，为公司出具的审计报告客观、公正地反映了公司的财务状况和经营成果。中汇会计师事务所具有证券、期货相关业务从业资格及丰富的执业经验，具备承担公司财务审计和内部控制审计的能力，同时已足额购买职业保险，能够覆盖因审计失败导致的民事赔偿责任，具备投资者保护能力。为保持公司财务审计工作的连续性，公司董事会审计委员会同意续聘中汇会计师事务所为公司 2026 年度财务审计机构和内控审计机构。

（二）董事会审议续聘会计师事务所情况

经公司第十一届董事会第八次会议审议，全体董事全票通过了《关于续聘公司 2026 年年度财务审计机构及内控审计机构的议案》，公司继续聘任中汇会计师事务所为公司 2026 年年度财务审计机构和内部控制审计机构，期限一年。

（三）本次续聘会计师事务所事项尚需提请公司 2025 年年度股东会审议，并自股东会审议通过之日起生效。

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日

议案之六：
山东博汇纸业股份有限公司
关于董事及高级管理人员 2025 年度薪酬确认及 2026 年薪酬方案的议案
各位股东：

山东博汇纸业股份有限公司于 2026 年 4 月 22 日召开第十一届董事会第八次会议，审议了《关于董事、高级管理人员 2025 年度薪酬确认及 2026 年薪酬方案的议案》，本项议案逐项表决，每位董事针对自己的薪酬进行了回避，回避后均全票通过。本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议表决。具体情况如下：

一、2025 年度董事、高级管理人员薪酬

姓名	职务	报告期内从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
林新阳	董事长	0	是
王乐祥	董事	0	是
刘继春	董事、总经理	92.62	否
魏同秋	董事、财务总监	139.63	否
蒋道军	董事	0.00	是
向开均	董事	75.45	否
王全弟	独立董事	20	否
郭华平	独立董事	20	否
谢单	独立董事	20	否
卢永强	副总经理	124.66	否
徐善彬	副总经理	108.17	否
沈强	副总经理、董事会秘书	4.58	否
卫永清	副总经理、董事会秘书（已离任）	87.94	否
程晨	监事（已离任）	62.44	否
合计	/	755.49	

二、2026 年度公司董事、高级管理人员薪酬方案

- （一）适用对象：公司董事、高级管理人员
- （二）适用期限：股东会审议通过之日起至新的薪酬方案通过之日止
- （三）薪酬方案

1. 由外部投资人股东委派的董事，不在公司领取薪酬。

2. 专职为公司服务的董事（以下简称内部董事）及高级管理人员的薪酬根据其担任的具体管理职务、实际工作绩效并结合公司经营业绩等因素综合确定，不再额外领取董事或高级管理人员津贴。薪资总额由基本薪酬和绩效薪酬构成：

1) 基本薪酬：根据岗位职责、任职能力及工作业绩水平确定，按月发放。

2) 绩效薪酬：绩效薪酬分为月度绩效工资和年度激励金，其总额原则上不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的百分之五十。

月度绩效工资：每年初制定个人绩效考核方案，明确各岗位考核指标及标准，依据每月考核结果发放。

年度激励金：根据公司 2026 年度的经营业绩、个人工作业绩，并结合董事会薪酬与考核委员会的考核评价结果确定，在年度报告披露后发放。

3. 独立董事薪酬实行独立董事津贴，发放标准为 20 万元/年（税前），独立董事履行职务所需的合理费用由公司承担。

根据相关法规及《公司章程》的要求，上述董事薪酬自股东会审议通过之日生效。上述高级管理人员薪酬自董事会审议通过之日生效。

三、董事会薪酬与考核委员会审议意见

薪酬与考核委员认为：公司董事、高级管理人员 2025 年度的薪酬系根据公司的实际经营情况及人员工作情况进行发放，薪酬发放的程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东，特别是中小股东利益的情形。

2026 年度方案严格按照有关法律、行政法规、规范性文件及公司相关内部管理制度的要求制定，结合了公司所处行业和地区的薪酬水平及公司的实际经营情况，有利于调动公司董事、高级管理人员的工作积极性及促进其勤勉尽责，从而提升经营管理质量和效率，确保公司健康、持续、稳定发展，不存在损害公司及股东，特别是中小股东利益的情形。

请各位股东予以审议。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二六年五月十八日